

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田外国債券オープン（毎月分配型）」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第251期から第256期までの決算を行いましたので、当期間の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	無期限（2002年11月18日設定）	
運用方針	日本を除く世界の債券に分散投資し、安定的なインカムゲイン(利息収益)の確保とともに信託財産の成長を目指します。	
主要運用対象	明治安田外国債券オープン（毎月分配型）	明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンドを通じて、世界各国(日本を除く)の公社債へ分散投資します。
	明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	世界各国(日本を除く)の国債、国際機関債、社債等を主要投資対象とします。
組入制限	明治安田外国債券オープン（毎月分配型）	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。また、外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。また、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎月7日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、分配対象額の範囲は利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とし、基準価額水準・市況動向等を勘案して、利子・配当収入を中心に分配します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。	



“愛称” 夢実現（毎月分配型）

明治安田外国債券オープン(毎月分配型)

第 251 期（決算日 2023年12月 7日）
第 252 期（決算日 2024年 1月 9日）
第 253 期（決算日 2024年 2月 7日）
第 254 期（決算日 2024年 3月 7日）
第 255 期（決算日 2024年 4月 8日）
第 256 期（決算日 2024年 5月 7日）

MYAM 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号

ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

＜運用報告書のお問い合わせ先＞
サポートデスク 0120-565787
(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

◎最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券 組入 比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率		
		円	円	%		%	%	百万円
第39作成期	(第227期)2021年12月 7日	7,716	10	△1.3	515.01	△0.9	98.0	7,697
	(第228期)2022年 1月 7日	7,728	10	0.3	514.67	△0.1	97.8	7,643
	(第229期)2022年 2月 7日	7,563	10	△2.0	505.81	△1.7	97.6	7,427
	(第230期)2022年 3月 7日	7,441	10	△1.5	498.99	△1.3	97.8	7,268
	(第231期)2022年 4月 7日	7,619	5	2.5	511.45	2.5	98.0	7,407
	(第232期)2022年 5月 9日	7,616	5	0.0	511.86	0.1	98.4	7,327
第40作成期	(第233期)2022年 6月 7日	7,699	5	1.2	515.67	0.7	98.9	7,321
	(第234期)2022年 7月 7日	7,776	5	1.1	523.66	1.5	98.5	7,290
	(第235期)2022年 8月 8日	7,853	5	1.1	528.93	1.0	98.6	7,289
	(第236期)2022年 9月 7日	7,881	5	0.4	529.98	0.2	97.9	7,251
	(第237期)2022年10月 7日	7,678	5	△2.5	518.73	△2.1	97.9	7,020
	(第238期)2022年11月 7日	7,730	5	0.7	522.71	0.8	98.0	7,030
第41作成期	(第239期)2022年12月 7日	7,677	5	△0.6	518.97	△0.7	98.0	6,934
	(第240期)2023年 1月10日	7,355	5	△4.1	500.22	△3.6	97.5	6,622
	(第241期)2023年 2月 7日	7,398	5	0.7	503.92	0.7	98.0	6,617
	(第242期)2023年 3月 7日	7,385	5	△0.1	502.26	△0.3	98.0	6,572
	(第243期)2023年 4月 7日	7,489	5	1.5	510.96	1.7	98.2	6,605
	(第244期)2023年 5月 8日	7,644	5	2.1	521.22	2.0	98.5	6,694
第42作成期	(第245期)2023年 6月 7日	7,712	5	1.0	527.74	1.3	98.4	6,707
	(第246期)2023年 7月 7日	7,915	5	2.7	540.59	2.4	98.0	6,809
	(第247期)2023年 8月 7日	7,825	5	△1.1	537.43	△0.6	98.2	6,682
	(第248期)2023年 9月 7日	7,987	5	2.1	547.61	1.9	98.2	6,720
	(第249期)2023年10月10日	7,846	5	△1.7	538.60	△1.6	98.2	6,554
	(第250期)2023年11月 7日	8,009	5	2.1	553.38	2.7	97.6	6,636
第43作成期	(第251期)2023年12月 7日	8,169	5	2.1	565.73	2.2	97.9	6,686
	(第252期)2024年 1月 9日	8,133	5	△0.4	562.74	△0.5	98.1	6,565
	(第253期)2024年 2月 7日	8,243	5	1.4	571.67	1.6	97.9	6,600
	(第254期)2024年 3月 7日	8,376	5	1.7	583.02	2.0	98.2	6,642
	(第255期)2024年 4月 8日	8,411	5	0.5	584.39	0.2	98.3	6,606
	(第256期)2024年 5月 7日	8,489	5	1.0	592.28	1.4	97.9	6,607

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注4) FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)については基準価額との関連を考慮して前日の指数を記載しております。

◎当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		F T S E世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入比率
		円	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
第251期	(期首)2023年11月 7日	8,009	—	553.38	—	97.6
	11月末	8,124	1.4	563.37	1.8	97.9
	(期末)2023年12月 7日	8,174	2.1	565.73	2.2	97.9
第252期	(期首)2023年12月 7日	8,169	—	565.73	—	97.9
	12月末	8,146	△0.3	559.65	△1.1	98.1
	(期末)2024年 1月 9日	8,138	△0.4	562.74	△0.5	98.1
第253期	(期首)2024年 1月 9日	8,133	—	562.74	—	98.1
	1月末	8,269	1.7	573.72	2.0	97.5
	(期末)2024年 2月 7日	8,248	1.4	571.67	1.6	97.9
第254期	(期首)2024年 2月 7日	8,243	—	571.67	—	97.9
	2月末	8,356	1.4	580.85	1.6	98.0
	(期末)2024年 3月 7日	8,381	1.7	583.02	2.0	98.2
第255期	(期首)2024年 3月 7日	8,376	—	583.02	—	98.2
	3月末	8,452	0.9	587.85	0.8	98.2
	(期末)2024年 4月 8日	8,416	0.5	584.39	0.2	98.3
第256期	(期首)2024年 4月 8日	8,411	—	584.39	—	98.3
	4月末	8,570	1.9	597.53	2.2	98.1
	(期末)2024年 5月 7日	8,494	1.0	592.28	1.4	97.9

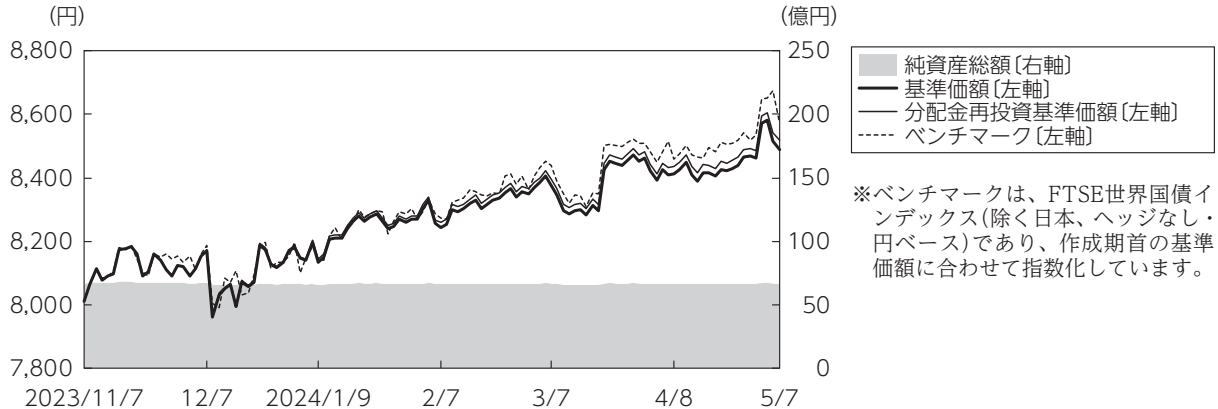
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)については基準価額との関連を考慮して前日の指数を記載しております。

運用経過の説明

■ 基準価額等の推移



第251期首(2023年11月7日)：8,009円

第256期末(2024年 5月7日)：8,489円(既払分配金30円)

騰落率：6.4%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、マザーファンドを通じて日本を除く世界の債券に分散投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

(上昇要因)

- ・ 組入債券の利息収入が積み上がったこと
- ・ 作成期首から2023年12月にかけて、これまでの主要中央銀行による利上げを背景とした景気減速観測から利下げの開始時期を探る動きを受けて海外の長期金利が低下し、組み入れている債券の価格が上昇したこと
- ・ 能登半島地震を受けた日本の緩和的な金融緩和政策の長期化観測、根強いインフレを背景とする主要国の利下げ開始の後ずれ観測を受けて、2024年1月以降、主要国通貨が円に対して上昇したこと

■投資環境

外国債券

当作成期の米国債券市場で長期金利は小幅に低下（債券価格は上昇）しました。作成期首から2023年12月にかけて市場予想を下回るC P I（消費者物価指数）などを受けて、F R B（米連邦準備制度理事会）が利上げを終了し、2024年から利下げを開始するとの見方が強まり低下しました。その後、作成期末にかけては堅調な雇用統計や小売売上高、高止まりするC P Iから利下げ開始が後ずれするとの観測から上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期の欧州債券市場（ドイツ）で長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。作成期首から2023年12月にかけて中東情勢の緊迫化を受けた地政学的リスクの高まりや米国金利の低下から低下しましたが、その後は米国金利の上昇に連動して上昇基調となりました。

外国為替

当作成期の米ドルおよびユーロは円に対して上昇しました。作成期首から2023年12月にかけて米国の利上げ終了観測や中東情勢の緊迫化などから下落しましたが、年明け以降は欧米長期金利の上昇、能登半島地震を受けた日銀の金融緩和継続観測や、3月のマイナス金利解除後も日銀が緩和的な金融政策を維持する姿勢を示したことなどから4月下旬にかけて上昇しました。作成期末近くには政府・日銀によるドル売り為替介入と思われる動きから値幅が大きくなりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

明治安田外国債券オープン(毎月分配型)

作成期首の運用方針に基づき、期を通じて明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンドへの投資比率を高位に維持しました。

明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド

作成期首の運用方針に基づき、ファンダメンタルズ分析を重視し、各国の政治、経済動向の変化や市況動向、リスク分散等を勘案して通貨別配分、デュレーション調整を行いました。また、追加設定および解約による資金の流出入に対して債券の売買を行い、期を通じて債券の組入比率を高位に維持しました。

通貨別配分は、ベンチマーク構成比に対して収益率が高まると判断した通貨をオーバーウェイトし、劣後すると判断した通貨をアンダーウェイトしました。

デュレーションは、金利見通しに基づき市場動向を勘案しながら、ベンチマークに対して金利低下を予想した場合には長期化を実施し、金利上昇を予想した場合には短期化を行いました。

【通貨別配分】

	通貨	配分
作成期首	オーストラリアドル メキシコペソ	オーバーウェイト
	米ドル	
	ユーロ	アンダーウェイト
	デンマーククローネ ニュージーランドドル	
作成期末	米ドル	オーバーウェイト
	ポンド	アンダーウェイト
	中国元	
	デンマーククローネ ニュージーランドドル	

【デュレーション】

作成期首	作成期末
小幅に長期化	ほぼ中立

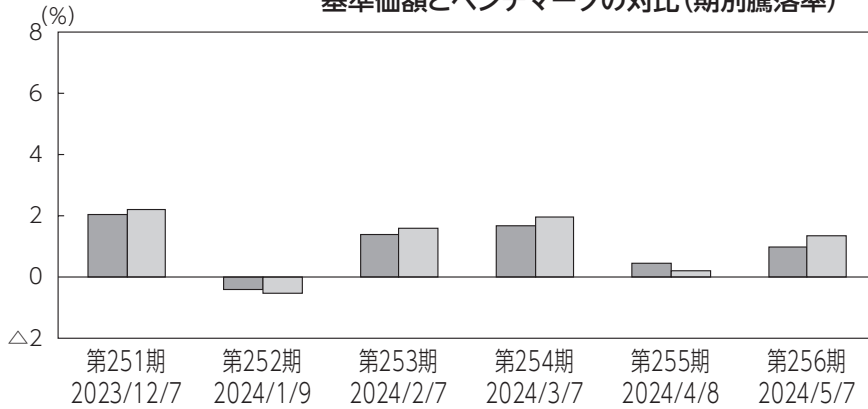
【債券特性】

	作成期首	作成期末
デュレーション(年)	6.6	6.8
残存年数(年)	9.0	9.0
複利最終利回り(%)	4.4	4.1

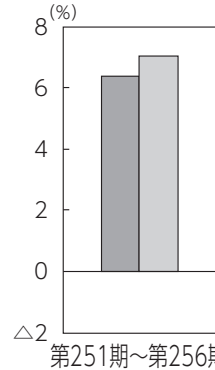
※繰上償還条項が付与されている銘柄の場合、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



※ファンドの騰落率は分配金込み



※ファンドの騰落率は分配金再投資

■ 基準価額 ■ FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

当作成期の基準価額の騰落率(分配金再投資ベース)は+6.4%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+7.0%となり、騰落率の差異は△0.6%となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・非国債(社債等)銘柄を保有していたこと

(マイナス要因)

- ・金利が上昇した1月~2月に、デュレーションを長期化していたこと
- ・ベンチマークと基準価額算定時の適用為替レートの差異
- ・信託報酬等ファンド運用上の諸費用を計上したこと

分配金

- ・当作成期の収益分配については、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり次表の通り分配を実施しました。
- ・収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第251期	第252期	第253期	第254期	第255期	第256期
	2023年11月8日 ～2023年12月7日	2023年12月8日 ～2024年1月9日	2024年1月10日 ～2024年2月7日	2024年2月8日 ～2024年3月7日	2024年3月8日 ～2024年4月8日	2024年4月9日 ～2024年5月7日
当期分配金	5	5	5	5	5	5
(対基準価額比率)	0.061	0.061	0.061	0.060	0.059	0.059
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	350	354	365	376	385	395

(注1)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2)当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

明治安田外国債券オープン(毎月分配型)

引き続き、明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンドへの投資比率を高位に維持する方針です。

明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド

引き続き、通貨別配分は各国の財政・金融政策の格差を注視し、デュレーションについては各国の景気動向、金融政策を注視し、適宜調整します。

◎1万口当たりの費用明細

項目	第251期～第256期 (2023年11月8日～2024年5月7日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a)信託報酬	52 円	
(投信会社)	(22)	(0.268)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	(28)	(0.334)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(2)	(0.027)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b)その他費用	1	0.016	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	53	0.645	

(注1)作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

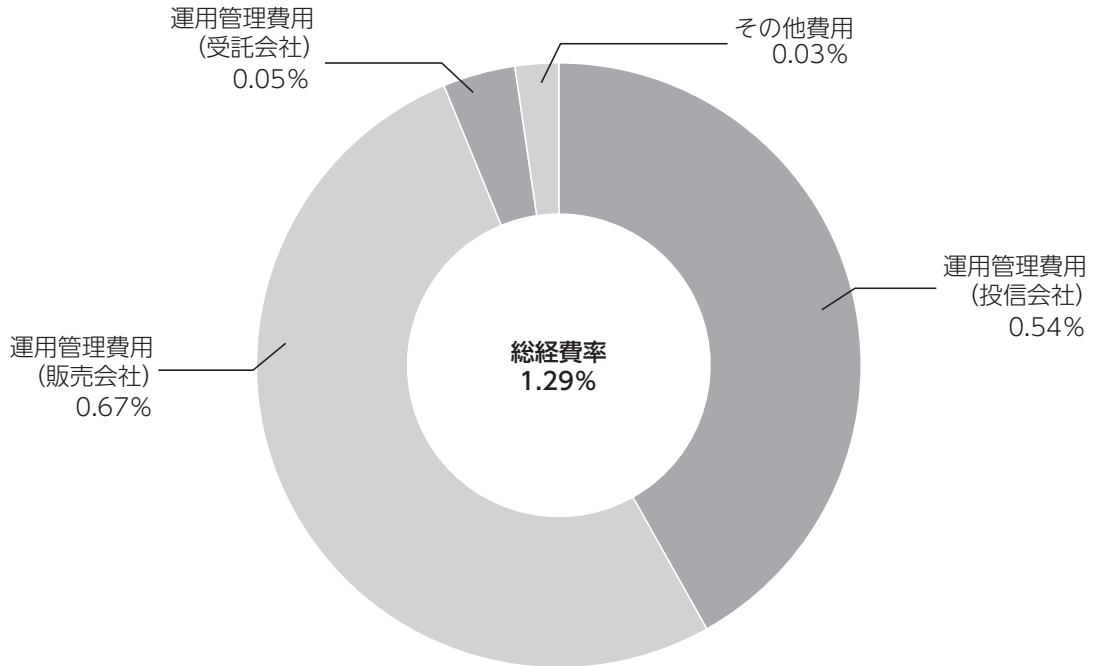
(注2)消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4)各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報) 総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.29%です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

◎**売買及び取引の状況**(2023年11月8日～2024年5月7日)

○親投資信託の設定、解約状況

	第 251 期 ～ 第 256 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
明 治 安 田 外 国 債 券 ポートフォリオ・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 164,967	千円 474,630

(注)単位未満は切り捨て。

◎**利害関係人との取引状況等**(2023年11月8日～2024年5月7日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◎**組入資産明細表**

○親投資信託残高

種 類	第 42 作 成 期 末		第 43 作 成 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
明 治 安 田 外 国 債 券 ポートフォリオ・マザーファンド	千口 2,376,395	千円 2,211,428	千口 2,211,428	千円 6,587,182

(注)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2024年5月7日現在

項 目	第 43 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド	6,587,182	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	42,632	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	6,629,814	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(21,156,200千円)の投資信託財産総額(26,826,213千円)に対する比率は78.9%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=154.11円、1カナダドル=112.77円、1メキシコペソ=9.1342円、1ユーロ=166.04円、1ポンド=193.69円、1スウェーデンクローナ=14.27円、1ノルウェークローネ=14.25円、1ポーランドズロチ=38.5659円、1オーストラリアドル=102.30円、1シンガポールドル=114.10円、1マレーシアリンギット=32.5155円、1イスラエルシェケル=41.4317円、1中国元=21.3557円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2023年12月 7日現在 2024年 1月 9日現在 2024年 2月 7日現在 2024年 3月 7日現在 2024年 4月 8日現在 2024年 5月 7日現在

項 目	第251期末	第252期末	第253期末	第254期末	第255期末	第256期末
(A)資 産	6,699,483,337円	6,581,098,940円	6,615,064,351円	6,660,732,817円	6,625,237,255円	6,629,814,918円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,698,846	35,005,594	37,739,278	41,759,198	40,419,551	22,982,702
明 治 安 田 外 国 債 券 ポ ー ト フ ォ リ オ ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	6,655,714,491	6,537,113,346	6,569,715,073	6,618,973,619	6,584,817,655	6,587,182,189
未 収 入 金	26,070,000	8,980,000	7,610,000	—	—	19,650,000
未 収 利 息	—	—	—	—	49	27
(B)負 債	12,925,537	15,698,890	14,382,481	17,916,621	18,474,149	22,040,400
未 払 収 益 分 配 金	4,092,823	4,036,481	4,004,029	3,965,343	3,927,577	3,891,819
未 払 解 約 金	1,838,865	4,101,856	3,678,287	7,274,097	7,195,146	11,490,861
未 払 信 託 報 酬	6,963,540	7,527,740	6,671,070	6,648,172	7,319,609	6,628,908
未 払 利 息	43	93	101	111	—	—
そ の 他 未 払 費 用	30,266	32,720	28,994	28,898	31,817	28,812
(C)純 資 産 総 額 (A-B)	6,686,557,800	6,565,400,050	6,600,681,870	6,642,816,196	6,606,763,106	6,607,774,518
元 本	8,185,646,568	8,072,962,363	8,008,058,880	7,930,686,261	7,855,154,678	7,783,638,812
次 期 繰 越 損 益 金	△1,499,088,768	△1,507,562,313	△1,407,377,010	△1,287,870,065	△1,248,391,572	△1,175,864,294
(D)受 益 権 総 口 数	8,185,646,568口	8,072,962,363口	8,008,058,880口	7,930,686,261口	7,855,154,678口	7,783,638,812口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,169円	8,133円	8,243円	8,376円	8,411円	8,489円

(注1) 当ファンドの第251期首元本額は8,286,572,658円、第251～256期中追加設定元本額は10,502,759円、第251～256期中一部解約元本額は513,436,605円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第251期0.8169円、第252期0.8133円、第253期0.8243円、第254期0.8376円、第255期0.8411円、第256期0.8489円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は第251期1,499,088,768円、第252期1,507,562,313円、第253期1,407,377,010円、第254期1,287,870,065円、第255期1,248,391,572円、第256期1,175,864,294円です。

◎損益の状況

項 目	〔自 2023年11月 8日 至 2023年12月 7日〕	〔自 2023年12月 8日 至 2024年 1月 9日〕	〔自 2024年 1月10日 至 2024年 2月 7日〕	〔自 2024年 2月 8日 至 2024年 3月 7日〕	〔自 2024年 3月 8日 至 2024年 4月 8日〕	〔自 2024年 4月 9日 至 2024年 5月 7日〕
	第251期	第252期	第253期	第254期	第255期	第256期
(A)配 当 等 収 益	△ 2,274円	△ 2,558円	△ 2,272円	△ 2,216円	△ 181円	1,298円
受 取 利 息	40	-	-	-	857	1,298
支 払 利 息	△ 2,314	△ 2,558	△ 2,272	△ 2,216	△ 1,038	-
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	141,861,888	△ 17,594,061	98,707,225	116,503,708	38,440,777	71,667,585
売 買 益	142,842,061	954,568	99,491,665	117,068,146	38,914,962	72,180,958
売 買 損	△ 980,173	△ 18,548,629	△ 784,440	△ 564,438	△ 474,185	△ 513,373
(C)信 託 報 酬 等	△ 6,993,806	△ 7,560,460	△ 6,700,064	△ 6,677,070	△ 7,351,423	△ 6,657,720
(D)当期損益金(A+B+C)	134,865,808	△ 25,157,079	92,004,889	109,824,422	31,089,173	65,011,163
(E)前期繰越損益金	△1,059,159,415	△ 915,367,955	△ 936,634,848	△ 840,249,147	△ 727,174,779	△ 693,547,125
(F)追加信託差損益金	△ 570,702,338	△ 563,000,798	△ 558,743,022	△ 553,479,997	△ 548,378,389	△ 543,436,513
(配当等相当額)	(203,135,636)	(200,355,542)	(198,773,874)	(196,870,528)	(195,020,415)	(193,254,216)
(売買損益相当額)	(△ 773,837,974)	(△ 763,356,340)	(△ 757,516,896)	(△ 750,350,525)	(△ 743,398,804)	(△ 736,690,729)
(G)計(D+E+F)	△1,494,995,945	△1,503,525,832	△1,403,372,981	△1,283,904,722	△1,244,463,995	△1,171,972,475
(H)収 益 分 配 金	△ 4,092,823	△ 4,036,481	△ 4,004,029	△ 3,965,343	△ 3,927,577	△ 3,891,819
次期繰越損益金(G+H)	△1,499,088,768	△1,507,562,313	△1,407,377,010	△1,287,870,065	△1,248,391,572	△1,175,864,294
追加信託差損益金	△ 570,702,338	△ 563,000,798	△ 558,743,022	△ 553,479,997	△ 548,378,389	△ 543,436,513
(配当等相当額)	(203,138,191)	(200,356,693)	(198,775,081)	(196,871,519)	(195,021,791)	(193,254,689)
(売買損益相当額)	(△ 773,840,529)	(△ 763,357,491)	(△ 757,518,103)	(△ 750,351,516)	(△ 743,400,180)	(△ 736,691,202)
分配準備積立金	83,904,282	85,998,758	93,658,624	101,336,217	107,738,600	114,753,628
繰 越 損 益 金	△1,012,290,712	△1,030,560,273	△ 942,292,612	△ 835,726,285	△ 807,751,783	△ 747,181,409

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 第251期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,835,539円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(203,138,191円)および分配準備積立金(75,161,566円)より分配対象収益は291,135,296円(10,000口当たり355円)であり、うち4,092,823円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。
- 第252期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,213,642円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(200,356,693円)および分配準備積立金(82,821,597円)より分配対象収益は290,391,932円(10,000口当たり359円)であり、うち4,036,481円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。
- 第253期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,357,698円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(198,775,081円)および分配準備積立金(85,304,955円)より分配対象収益は296,437,734円(10,000口当たり370円)であり、うち4,004,029円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。
- 第254期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,523,818円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(196,871,519円)および分配準備積立金(92,777,742円)より分配対象収益は302,173,079円(10,000口当たり381円)であり、うち3,965,343円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。
- 第255期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,271,071円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(195,021,791円)および分配準備積立金(100,395,106円)より分配対象収益は306,687,968円(10,000口当たり390円)であり、うち3,927,577円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。
- 第256期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,854,330円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(193,254,689円)および分配準備積立金(106,791,117円)より分配対象収益は311,900,136円(10,000口当たり400円)であり、うち3,891,819円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

◎収益分配金のお知らせ

決 算 期	第251期	第252期	第253期	第254期	第255期	第256期
1万口当たりの分配金(税込み)	5円	5円	5円	5円	5円	5円

※分配金をお支払いする場合

分配金は、各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

※分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいてみなさまの口座に繰入れて再投資いたしました。

課税上の取扱いについて

- 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。また、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- 課税上の取扱いの詳細については、税務署等にお問い合わせください。

<補足情報>

下記は、明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド全体(7,149,816千口)の内容です。
 後掲する当該マザーファンド運用報告書の決算日と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日現在における、マザーファンドの組入資産の内容を以下に記載しております。

○外国(外貨建)公社債(通貨別)

区分	第 43 作 成 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	75,459	66,516	10,250,869	48.1	—	24.7	20.6	2.8
カナダ	千カナダドル	千カナダドル						
	3,890	3,739	421,737	2.0	—	1.7	—	0.3
メキシコ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	21,610	19,814	180,993	0.8	—	0.8	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,250	3,421	568,065	2.7	—	—	1.7	1.0
イタリア	7,660	6,515	1,081,859	5.1	—	3.4	1.7	—
フランス	8,210	6,944	1,152,984	5.4	—	5.4	—	—
オランダ	2,300	2,331	387,085	1.8	—	1.8	—	—
スペイン	16,210	14,869	2,468,904	11.6	—	9.1	2.5	—
ベルギー	4,580	3,902	648,006	3.0	—	0.7	2.3	—
アイルランド	730	679	112,851	0.5	—	—	0.5	—
その他	1,300	1,198	199,058	0.9	—	—	0.9	—
イギリス	千ポンド	千ポンド						
	6,030	4,402	852,753	4.0	—	3.5	—	0.5
スウェーデン	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
	3,750	3,720	53,094	0.2	—	0.1	0.2	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
	2,390	2,084	29,708	0.1	—	0.1	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	4,340	3,807	146,822	0.7	—	0.7	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
	2,980	2,679	274,157	1.3	—	0.4	0.5	0.4
シンガポール	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
	850	830	94,725	0.4	—	0.4	—	—
マレーシア	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
	3,690	3,659	118,993	0.6	—	0.6	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル						
	2,080	1,716	71,118	0.3	—	0.3	—	—

区 分	第 43 作 成 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
中 国	千中国元	千中国元	千円	%	%	%	%	%
合 計	82,950	84,207	1,798,304	8.4	—	4.3	4.2	—
	—	—	20,912,094	98.2	—	58.1	35.1	5.0

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) ー印は組み入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

銘 柄 名	種 類	利 率	第 43 作 成 期 末				償 還 年 月 日
			額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円		
US TREASURY N/B 0.625%	国債証券	0.625	4,200	3,747	577,529	2027/ 3/31	
US TREASURY N/B 1.875%		1.875	15,120	10,178	1,568,659	2041/ 2/15	
US TREASURY N/B 2%		2.0	1,560	930	143,401	2050/ 2/15	
US TREASURY N/B 2.375%		2.375	14,710	13,313	2,051,774	2029/ 5/15	
US TREASURY N/B 2.625%		2.625	4,000	3,911	602,859	2025/ 3/31	
US TREASURY N/B 2.875%		2.875	12,180	11,431	1,761,649	2028/ 5/15	
US TREASURY N/B 3.125%		3.125	1,410	1,328	204,783	2028/11/15	
US TREASURY N/B 4%		4.0	5,870	5,748	885,967	2028/ 6/30	
US TREASURY N/B 4.5%		4.5	6,150	6,150	947,813	2033/11/15	
BANK OF AMER CRP 2.551%	普通社債券	2.551	1,400	1,297	199,977	2028/ 2/ 4	
CITIGROUP INC 3.07%	(含む投資法人債券)	3.07	2,700	2,537	391,041	2028/ 2/24	
DANSKE BANK A/S 1.549%		1.549	1,359	1,238	190,899	2027/ 9/10	
DNB BANK ASA 1.535%		1.535	1,300	1,197	184,539	2027/ 5/25	
PFIZER INVSTMNT 5.34%		5.34	900	849	130,892	2063/ 5/19	
TOTALENERGIES 5.638%		5.638	1,300	1,293	199,361	2064/ 4/ 5	
VOLKSWAGEN GRP 6.45%		6.45	1,300	1,360	209,719	2030/11/16	
小 計					10,250,869		
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル			
CANADA-GOVT 2%	国債証券	2.0	680	497	56,114	2051/12/ 1	
CANADA-GOVT 2.5%		2.5	1,250	1,145	129,163	2032/12/ 1	
CANADA-GOVT 3.75%		3.75	560	556	62,705	2025/ 2/ 1	
CANADA-GOVT 5.75%		5.75	1,400	1,540	173,752	2029/ 6/ 1	
小 計					421,737		
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
MEXICAN BONOS 7.75%	国債証券	7.75	21,610	19,814	180,993	2031/ 5/29	
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ			
(ドイツ)	DEUTSCHLAND REP 0.5%	国債証券	0.5	1,300	1,271	211,077	2025/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP 5.625%		5.625	1,950	2,150	356,987	2028/ 1/ 4

銘柄名		種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(イタリア)	BTPS 1.1%	国債証券	1.1	2,320	2,183	362,562	2027/ 4/ 1
	BTPS 1.45%		1.45	1,780	1,375	228,401	2036/ 3/ 1
	BTPS 2.45%		2.45	2,390	1,745	289,848	2050/ 9/ 1
	BTPS 3.85%		3.85	520	492	81,712	2049/ 9/ 1
	BTPS 5%		5.0	650	718	119,333	2040/ 9/ 1
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0.5%	国債証券	0.5	1,210	801	133,105	2040/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 0.75%		0.75	690	369	61,299	2052/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	1,790	1,524	253,151	2034/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	2,080	1,700	282,383	2036/ 5/25
	FRANCE O. A. T. 3.5%		3.5	2,440	2,547	423,044	2033/11/25
(オランダ)	BP CAP MKY BV 3.773%	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.773	2,300	2,331	387,085	2030/ 5/12
(スペイン)	SPANISH GOV'T 0.8%	国債証券	0.8	2,290	2,137	354,908	2027/ 7/30
	SPANISH GOV'T 1.25%		1.25	8,120	7,294	1,211,128	2030/10/31
	SPANISH GOV'T 2.7%		2.7	2,850	2,377	394,802	2048/10/31
	SPANISH GOV'T 4.7%		4.7	50	56	9,444	2041/ 7/30
	BANCO SANTANDER 4.25%	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.25	1,200	1,245	206,767	2030/ 6/12
BANCO SANTANDER 4.625%	4.625	1,000	1,016	168,767	2027/10/18		
BANCO SANTANDER 4.875%	4.875	700	741	123,085	2031/10/18		
(ベルギー)	BELGIAN 0%	国債証券	—	3,300	2,995	497,385	2027/10/22
	BELGIAN 0348 1.7%		1.7	1,280	907	150,620	2050/ 6/22
(アイルランド)	IRISH GOVT 0.9%	国債証券	0.9	730	679	112,851	2028/ 5/15
(その他)	BP CAPITAL PLC 1.594%	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.594	1,300	1,198	199,058	2028/ 7/ 3
小計						6,618,816	
(イギリス)				千ポンド	千ポンド		
	TREASURY 2%	国債証券	2.0	530	512	99,183	2025/ 9/ 7
	UK TSY GILT 1%		1.0	3,320	2,639	511,193	2032/ 1/31
	UK TSY GILT 1.75%		1.75	2,180	1,251	242,376	2049/ 1/22
小計						852,753	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
	SWEDISH GOVRNMNT 0.75%	国債証券	0.75	2,630	2,456	35,060	2028/ 5/12
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%		3.5	1,120	1,263	18,033	2039/ 3/30
小計						53,094	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	NORWEGIAN GOV'T 1.375%	国債証券	1.375	2,390	2,084	29,708	2030/ 8/19
(ポーランド)				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	POLAND GOVT BOND 2.75%	国債証券	2.75	4,340	3,807	146,822	2029/10/25

第 43 作 成 期 末							
銘 柄 名	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(オーストラリア)		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円		
AUSTRALIAN GOVT. 0.25%	国債証券	0.25	980	922	94,403	2025/11/21	
TREAS CORP VICT 2.25%	特殊債券 (除く金融債)	2.25	1,000	756	77,359	2034/11/20	
CRED AGRICOLE SA 5.411%	普通社債券 (含む投資法人債券)	5.411	1,000	1,000	102,394	2029/ 1/18	
小 計					274,157		
(シンガポール)			千シンガポールドル	千シンガポールドル			
SINGAPORE GOVT 2.875%	国債証券	2.875	850	830	94,725	2030/ 9/ 1	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット			
MALAYSIA GOVT 3.844%	国債証券	3.844	3,690	3,659	118,993	2033/ 4/15	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル			
ISRAEL FIXED 1%	国債証券	1.0	2,080	1,716	71,118	2030/ 3/31	
(中 国)			千中国元	千中国元			
CHINA GOVT BOND 2.52%	国債証券	2.52	41,890	42,434	906,215	2033/ 8/25	
CHINA GOVT BOND 2.55%		2.55	41,060	41,772	892,089	2028/10/15	
小 計					1,798,304		
合 計					20,912,094		

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド

運用報告書

第23期

(決算日 2024年4月10日)

「明治安田外国債券ポートフォリオ・マザーファンド」は、2024年4月10日に第23期決算を行いました。

以下、当マザーファンドの第23期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主 要 運 用 対 象	世界各国（日本を除く）の国債、国際機関債、社債等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。また、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入率	純資産総額
	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率	(ベンチマーク)		
(第19期) 2020年 4月10日	円	%			%	百万円
(第20期) 2021年 4月12日	23,873	4.6	479.59	4.6	98.3	21,672
(第21期) 2022年 4月11日	25,193	5.5	502.46	4.8	98.5	22,267
(第22期) 2023年 4月10日	25,669	1.9	510.65	1.6	98.5	22,575
(第23期) 2024年 4月10日	25,781	0.4	509.44	△ 0.2	98.6	23,113
(第23期) 2024年 4月10日	29,591	14.8	587.46	15.3	98.9	22,923

(注1) FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)については基準価額との関連を考慮して前日の指数を記載しております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

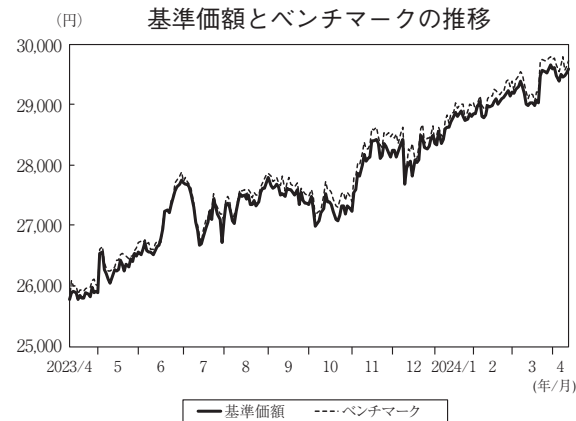
年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債券組入比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	(ベンチマーク)	
(期首) 2023年 4月10日	円	%			%
4月末	25,781	—	509.44	—	98.6
5月末	25,894	0.4	513.96	0.9	98.8
6月末	26,569	3.1	527.85	3.6	98.7
7月末	27,710	7.5	548.01	7.6	98.2
8月末	27,075	5.0	534.74	5.0	98.5
9月末	27,786	7.8	550.42	8.0	98.5
10月末	27,354	6.1	542.87	6.6	98.6
11月末	27,240	5.7	541.40	6.3	97.9
12月末	28,240	9.5	563.37	10.6	98.2
2024年 1月末	28,363	10.0	559.65	9.9	98.6
2月末	28,845	11.9	573.72	12.6	97.8
3月末	29,195	13.2	580.85	14.0	98.5
3月末	29,579	14.7	587.85	15.4	98.6
(期末) 2024年 4月10日	29,591	14.8	587.46	15.3	98.9

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2023年4月11日～2024年4月10日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマーク (FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)) は期首の基準価額に合わせて指数化していません。

基準価額は期首25,781円で始まり期末29,591円で終わりました。騰落率は+14.8%でした。基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・組入債券の利息収入が積み上がったこと
- ・日銀による金融緩和政策が継続する中、主要通貨が円に対して上昇したこと

(下落要因)

- ・堅調な米国経済を背景に同国の長期金利が上昇 (債券価格は下落) したこと

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+14.8%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は+15.3%となり、騰落率の差異は△0.5%でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・非国債 (社債等) 銘柄を保有していたこと

(マイナス要因)

- ・相対的にパフォーマンスが振るわなかったメキシコペソ建の債券を8月から10月にかけてベンチマークに対してオーバーウェイトしたこと
- ・ベンチマークと基準価額算定時の適用為替レートの差異

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、ファンダメンタルズ分析を重視し、各国の政治、経済動向の変化や市況動向、リスク分散等を勘案して通貨別配分、デュレーション調整を行いました。また、追加設定および解約による資金の流出入に対して債券の売買を行い、期を通じて債券の組入比率を高位に維持しました。

通貨別配分は、ベンチマーク構成比に対して収益率が高まると判断した通貨をオーバーウェイトし、劣後すると判断した通貨をアンダーウェイトしました。

デュレーションは、金利見通しに基づき市場動向を勘案しながら、ベンチマークに対して金利低下を予想した場合には長期化を実施し、金利上昇を予想した場合には短期化を行いました。

【通貨別配分】

	通貨	配分
期首	ユーロ	オーバーウェイト
	メキシコペソ	
	米ドル	アンダーウェイト
	カナダドル	
ニュージーランドドル ポンド デンマーククローネ		
期末	ポーランドズロチ	オーバーウェイト
	米ドル	アンダーウェイト
	デンマーククローネ	

【デュレーション】

期首	期末
小幅に短期化	長期化

【債券特性】

	期首	期末
デュレーション（年）	6.9	7.2
残存年数（年）	8.7	9.4
複利最終利回り（%）	3.4	3.9

※繰上償還条項が付与されている銘柄の場合、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

3 今後の運用方針

引き続き、通貨別配分は各国の財政・金融政策の格差を注視し、デュレーションについては各国の景気動向、金融政策を注視し、適宜調整します。

◎1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項目の概要
	(2023年4月11日～2024年4月10日)		
	金額	比率	
(a)その他費用	7 円	0.026 %	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は27,820円です。
(保管費用)	(7)	(0.026)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合 計	7	0.026	

(注1)期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3)各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況（2023年4月11日～2024年4月10日）

○公社債

			買 付 額	売 付 額
			千米ドル	千米ドル
外	ア メ リ カ	国債証券	99,081	115,662
		地方債証券	—	2,947
		社債券（投資法人債券を含む）	14,002	6,592
カ ナ ダ	国債証券	特殊債証券	5,351	3,701
			—	934
メ キ シ コ	国債証券		千メキシコペソ	千メキシコペソ
			138,310	157,479
国	ユ ー ロ		千ユーロ	千ユーロ
		ド イ ツ	30,370	44,165
		イ タ リ ア	1,484	6,141
		フ ラ ン ス	6,441	11,084
		オ ラ ン ダ	525	740
			2,351	—
		ス ペ イ ン	9,169	3,234
			3,776	837
		ベ ル ギ ー	556	2,038
		ア イ ル ラ ン ド	363	416
そ の 他	国債証券	—	795	
	地方債証券	4,331	4,543	
	社債券（投資法人債券を含む）	3,791	2,633	

		買 付 額	売 付 額
外	イギリス	千ポンド 9,030	千ポンド 8,079
	スウェーデン	千スウェーデンクローナ 1,388	千スウェーデンクローナ 1,883
	ノルウェー	千ノルウェークローネ 17,770	千ノルウェークローネ 18,102
	ポーランド	千ポーランドズロチ 24,459	千ポーランドズロチ 15,685
国	オーストラリア	千オーストラリアドル 8,546 社債券 (投資法人債券を含む) 1,000	千オーストラリアドル 10,197 -
	ニュージーランド	千ニュージーランドドル 7,769	千ニュージーランドドル 7,172
	シンガポール	千シンガポールドル -	千シンガポールドル 100
	マレーシア	千マレーシアリングット -	千マレーシアリングット 478
	イスラエル	千イスラエルシェケル -	千イスラエルシェケル 272
	中国	千中国元 135,879	千中国元 102,395

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

◎利害関係人との取引状況等 (2023年4月11日～2024年4月10日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(注)利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◎組入資産明細表

○外国(外貨建)公社債(通貨別)

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
ア メ リ カ	81,659	67,894	10,307,668	45.0	—	28.2	16.7	—
カ ナ ダ	千カナダドル	千カナダドル						
	4,240	4,103	459,183	2.0	—	1.6	—	0.4
メ キ シ コ	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
	23,130	21,194	196,428	0.9	—	0.9	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	5,530	4,984	821,763	3.6	—	0.5	1.1	2.0
イ タ リ ア	6,190	5,353	882,454	3.8	—	2.6	1.2	—
フ ラ ン ス	7,560	6,321	1,042,107	4.5	—	4.5	—	—
オ ラ ン ダ	3,860	3,466	571,509	2.5	—	2.5	—	—
ス ペ イ ン	16,860	15,512	2,557,314	11.2	—	8.5	2.7	—
ベ ル ギ ー	4,580	3,918	645,990	2.8	—	0.7	2.2	—
ア イ ル ラ ン ド	3,780	3,524	580,978	2.5	—	—	2.5	—
そ の 他	1,300	1,210	199,507	0.9	—	—	0.9	—
イ ギ リ ス	千ポンド	千ポンド						
	8,380	6,180	1,189,426	5.2	—	3.6	—	1.6
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
	3,750	3,680	52,958	0.2	—	0.1	0.2	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ						
	4,000	3,475	49,452	0.2	—	0.2	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
	13,310	12,421	479,896	2.1	—	0.6	—	1.4
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
	3,500	3,206	322,689	1.4	—	0.3	0.4	0.6
ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	千ニューージーランドドル	千ニューージーランドドル						
	640	636	58,594	0.3	—	—	—	0.3
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
	850	831	93,883	0.4	—	0.4	—	—
マ レ ー シ ア	千マレーシアリングギット	千マレーシアリングギット						
	3,690	3,678	117,580	0.5	—	0.5	—	—
イ ス ラ エ ル	千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル						
	2,080	1,726	70,827	0.3	—	0.3	—	—
中 国	千中国元	千中国元						
	92,970	94,385	1,979,649	8.6	—	3.9	4.8	—
合 計	—	—	22,679,865	98.9	—	59.9	32.7	6.3

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

当		期			末		償還年月日
					評 価 額		
銘	柄 名	種 類	利 率	額 面 金 額	外貨建金額	邦貨換算金額	
					千米ドル	千円	
(アメリカ)			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	US TREASURY N/B 0.625%	国債証券	0.625	4,200	3,746	568,748	2027/ 3/31
	US TREASURY N/B 0.625%		0.625	18,800	15,066	2,287,386	2030/ 5/15
	US TREASURY N/B 1.875%		1.875	11,560	7,900	1,199,459	2041/ 2/15
	US TREASURY N/B 2%		2.0	1,560	952	144,619	2050/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.375%		2.375	4,150	3,771	572,560	2029/ 5/15
	US TREASURY N/B 2.375%		2.375	8,400	5,558	843,881	2051/ 5/15
	US TREASURY N/B 2.625%		2.625	6,630	6,119	929,029	2029/ 2/15
	US TREASURY N/B 2.75%		2.75	8,020	7,114	1,080,141	2032/ 8/15
	US TREASURY N/B 3.125%		3.125	1,410	1,334	202,593	2028/11/15
	US TREASURY N/B 3.75%		3.75	940	907	137,816	2030/ 5/31
	US TREASURY N/B 4%		4.0	7,930	7,795	1,183,522	2028/ 6/30
	BANK OF AMER CRP 2.551%	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.551	1,400	1,296	196,889	2028/ 2/ 4
	CITIGROUP INC 3.07%		3.07	2,700	2,531	384,370	2028/ 2/24
	DANSKE BANK A/S 1.549%		1.549	1,359	1,236	187,756	2027/ 9/10
	DNB BANK ASA 1.535%		1.535	1,300	1,195	181,461	2027/ 5/25
	VOLKSWAGEN GRP 6.45%		6.45	1,300	1,366	207,431	2030/11/16
小 計						10,307,668	
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル		
	CANADA-GOV'T 2%	国債証券	2.0	680	501	56,073	2051/12/ 1
	CANADA-GOV'T 2.5%		2.5	1,250	1,152	129,004	2032/12/ 1
	CANADA-GOV'T 3.75%		3.75	910	903	101,054	2025/ 2/ 1
	CANADA-GOV'T 5.75%		5.75	1,400	1,546	173,051	2029/ 6/ 1
小 計						459,183	
(メキシコ)				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	MEXICAN BONOS 7.75%	国債証券	7.75	23,130	21,194	196,428	2031/ 5/29
(ユーロ)				千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ)	DEUTSCHLAND REP 0%	国債証券	—	1,270	635	104,776	2052/ 8/15
	DEUTSCHLAND REP 0.5%		0.5	2,840	2,772	457,092	2025/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP 5.625%		5.625	1,420	1,576	259,895	2028/ 1/ 4
(イタリア)	BTPS 0.25%	国債証券	0.25	350	312	51,552	2028/ 3/15
	BTPS 1.1%		1.1	1,500	1,412	232,784	2027/ 4/ 1
	BTPS 1.45%		1.45	1,780	1,382	227,938	2036/ 3/ 1
	BTPS 2.45%		2.45	1,390	1,025	169,014	2050/ 9/ 1
	BTPS 3.85%		3.85	520	496	81,881	2049/ 9/ 1
	BTPS 5%		5.0	650	723	119,282	2040/ 9/ 1

当 期		種 類		利 率		額 面 金 額		末		償還年月日
								評 価 額	評 価 額	
銘 柄 名						外貨建金額	邦貨換算金額			
						千ユーロ	千円			
(ユーロ)				%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
(フランス)	FRANCE O. A. T. 0.5%	国債証券	0.5	1,210	809	133,504	2040/ 5/25			
	FRANCE O. A. T. 0.75%		0.75	690	375	61,912	2052/ 5/25			
	FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	1,790	1,536	253,238	2034/ 5/25			
	FRANCE O. A. T. 1.25%		1.25	2,080	1,714	282,642	2036/ 5/25			
	FRANCE O. A. T. 3.5%		3.5	1,790	1,885	310,809	2033/11/25			
(オランダ)	NETHERLANDS GOVT 0.5%	国債証券	0.5	1,560	1,115	183,899	2040/ 1/15			
	BP CAP MKY BV 3.773%	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.773	2,300	2,351	387,610	2030/ 5/12			
(スペイン)	SPANISH GOV'T 0.8%	国債証券	0.8	2,940	2,744	452,356	2027/ 7/30			
	SPANISH GOV'T 1.25%		1.25	8,120	7,294	1,202,515	2030/10/31			
	SPANISH GOV'T 2.7%		2.7	2,850	2,405	396,624	2048/10/31			
	SPANISH GOV'T 4.7%		4.7	50	57	9,468	2041/ 7/30			
	BANCO SANTANDER 4.25%	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.25	1,200	1,250	206,207	2030/ 6/12			
BANCO SANTANDER 4.625%	4.625	1,000	1,016	167,570	2027/10/18					
BANCO SANTANDER 4.875%	4.875	700	743	122,572	2031/10/18					
(ベルギー)	BELGIAN 0%	国債証券	—	3,300	2,995	493,874	2027/10/22			
	BELGIAN 0348 1.7%		1.7	1,280	922	152,115	2050/ 6/22			
(アイルランド)	IRISH GOVT 0.9%	国債証券	0.9	3,780	3,524	580,978	2028/ 5/15			
(その他)	BP CAPITAL PLC 1.594%	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.594	1,300	1,210	199,507	2028/ 7/ 3			
小 計						7,301,625				
(イギリス)					千ポンド	千ポンド				
	UK TSY GILT 0.625%	国債証券	0.625	1,960	1,874	360,850	2025/ 6/ 7			
	UK TSY GILT 1%		1.0	2,340	1,885	362,852	2032/ 1/31			
	UK TSY GILT 1.75%		1.75	4,080	2,419	465,723	2049/ 1/22			
小 計						1,189,426				
(スウェーデン)					千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ				
	SWEDISH GOVRNMNT 0.75%	国債証券	0.75	2,630	2,444	35,177	2028/ 5/12			
	SWEDISH GOVRNMNT 3.5%		3.5	1,120	1,235	17,780	2039/ 3/30			
小 計						52,958				
(ノルウェー)					千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ				
	NORWEGIAN GOV'T 1.375%	国債証券	1.375	4,000	3,475	49,452	2030/ 8/19			
(ポーランド)					千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ				
	POLAND GOVT BOND 0.75%	国債証券	0.75	8,970	8,576	331,349	2025/ 4/25			
	POLAND GOVT BOND 2.75%		2.75	4,340	3,844	148,547	2029/10/25			
小 計						479,896				

当 期		末		評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
銘 柄 名	種 類	利 率	額 面 金 額	千ユーロ	千円	
(オーストラリア)		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
AUSTRALIAN GOVT. 0.25%	国債証券	0.25	1,500	1,415	142,461	2025/11/21
TREAS CORP VICT 2.25%	特殊債券 (除く金融債)	2.25	1,000	777	78,245	2034/11/20
CRED AGRICOLE SA 5.411%	普通社債券 (含む投資法人債券)	5.411	1,000	1,013	101,982	2029/ 1/18
小 計					322,689	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
NEW ZEALAND GVT 0.5%	国債証券	0.5	640	636	58,594	2024/ 5/15
(シンガポール)			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
SINGAPORE GOV'T 2.875%	国債証券	2.875	850	831	93,883	2030/ 9/ 1
(マレーシア)			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
MALAYSIA GOVT 3.844%	国債証券	3.844	3,690	3,678	117,580	2033/ 4/15
(イスラエル)			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
ISRAEL FIXED 1%	国債証券	1.0	2,080	1,726	70,827	2030/ 3/31
(中 国)			千中国元	千中国元		
CHINA GOVT BOND 2.52%	国債証券	2.52	41,890	42,418	889,684	2033/ 8/25
CHINA GOVT BOND 2.55%		2.55	51,080	51,967	1,089,965	2028/10/15
小 計					1,979,649	
合 計					22,679,865	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2024年4月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	22,679,865	85.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,751,323	14.2
投 資 信 託 財 産 総 額	26,431,188	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(22,887,365千円)の投資信託財産総額(26,431,188千円)に対する比率は86.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=151.82円、1カナダドル=111.91円、1メキシコペソ=9.2678円、1ユーロ=164.85円、1ポンド=192.46円、1スウェーデンクローナ=14.39円、1ノルウェークローネ=14.23円、1ポーランドズロチ=38.6358円、1オーストラリアドル=100.64円、1ニュージーランドドル=92.03円、1シンガポールドル=112.89円、1マレーシアリンギット=31.9612円、1イスラエルシケル=41.0284円、1中国元=20.974円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

◎損益の状況

自 2023年4月11日

至 2024年4月10日

2024年4月10日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	27,432,852,458円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	73,190,237
公 社 債 (評 価 額)	22,679,865,626
未 収 入 金	4,494,622,717
未 収 利 息	132,355,276
前 払 費 用	52,818,602
(B)負 債	4,509,771,875
未 払 金	4,442,081,865
未 払 解 約 金	67,690,000
そ の 他 未 払 費 用	10
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	22,923,080,583
元 本	7,746,625,330
次 期 繰 越 損 益 金	15,176,455,253
(D)受 益 権 総 口 数	7,746,625,330口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,591円

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	537,461,882円
受 取 利 息	537,533,004
そ の 他 収 益 金	62,185
支 払 利 息	△ 133,307
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	2,447,380,844
売 買 益	3,178,680,034
売 買 損	△ 731,299,190
(C)信 託 報 酬 等	△ 5,659,975
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,979,182,751
(E)前 期 繰 越 損 益 金	14,148,089,236
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	3,078,461,095
(G)解 約 差 損 益 金	△ 5,029,277,829
(H)計 (D + E + F + G)	15,176,455,253
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	15,176,455,253

(注1) 当親ファンドの期首元本額は8,965,079,596円、期中追加設定元本額は1,689,423,905円、期中一部解約元本額は2,907,878,171円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田D C外国債券オープン3,972,735,133円、明治安田外国債券オープン(毎月分配型)2,231,187,474円、明治安田ダウンサイドリスク抑制型グローバル・バランスPファンド(適格機関投資家私募)711,033,252円、明治安田D Cグローバルバランスオープン227,977,459円、明治安田外国債券オープン180,079,018円、明治安田D Cハートフルライフ(プラン50)164,552,086円、明治安田D Cハートフルライフ(プラン70)139,792,537円、明治安田D Cハートフルライフ(プラン30)82,656,368円、明治安田D C先進国コアファンド30,058,842円、明治安田V A外国債券オープン(適格機関投資家私募)4,455,766円、明治安田V Aハートフルライフ30(適格機関投資家私募)1,088,760円、明治安田V Aハートフルライフ50(適格機関投資家私募)1,008,635円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2.9591円です。

(注4) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注7) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【お知らせ】

・外国為替予約取引およびデリバティブ取引について、投資態度を明確にするため、信託約款に所定の整備を行いました。(2023年7月8日)